

## **Aktiemarknadsnämndens uttalande 2016:13**

**2016-04-19**

*Detta uttalande är meddelat av Aktiemarknadsnämnden med stöd av delegation från Finansinspektionen (se FFFS 2007:17). Uttalandet offentliggjordes 2016-04-21.*

### **BESLUT**

Aktiemarknadsnämnden medger, under de i framställningen angivna förutsättningarna Gudmundur Palmason undantag från den budplikt som enligt 3 kap. 1 § lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden annars skulle uppkomma om denne tecknar aktier i den planerade apportemissionen i AB Novestra, på villkor att

- 1) aktieägarna inför bolagsstämman i AB Novestra informeras om hur stor kapital- respektive röstandel som Gudmundur Palmason högst kan få genom att teckna aktierna ifråga, samt att
- 2) emissionsbeslutet biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på stämman, varvid man vid rösträkningen ska bortse från de aktier som innehas och på stämman företräds av Gudmundur Palmason.

Aktiemarknadsnämnden medger vidare, under de i framställningen angivna förutsättningarna Ingui Tyr Tomasson undantag från den budplikt som enligt 3 kap. 1 § lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden annars skulle uppkomma om denne tecknar aktier i den planerade apportemissionen i AB Novestra, på villkor att

- 1) aktieägarna inför bolagsstämman i AB Novestra informeras om hur stor kapital- re-

spektive röstandel som Ingvi Tyr Tomasson högst kan få genom att teckna aktierna ifråga, samt att

2) emissionsbeslutet biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på stämman, varvid man vid rösträkningen ska bortse från de aktier som innehas och på stämman företräds av Ingvi Tyr Tomasson.

Om Gudmundur Palmason eller Ingvi Tyr Tomasson sedermera förvärvar ytterligare aktier i AB Novestra och därigenom ökar sin röstandel uppkommer budplikt.

Detta uttalande gäller en planerad åtgärd som inte är allmänt känd. Enligt 26 § tredje stycket första meningen i stadgarna för Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden får ett sådant uttalande inte offentliggöras av Aktiemarknadsnämnden förrän åtgärden vidtagits, gjorts allmänt känd av den som planerat åtgärden eller på annat sätt blivit allmänt känd. Uttalandet ska därför tills vidare inte offentliggöras.

## **ÄRENDET**

Till Aktiemarknadsnämnden inkom den 19 april 2016 en framställning från Roschier Advokatbyrå på uppdrag av de isländska medborgarna Gudmundur Palmason (född den 19 januari 1968) ("Palmason") respektive Ingvi Tyr Tomasson (född den 13 maj 1968) ("Tomasson"). . Framställningen rör dispens från budplikt enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden (LUA).

## **FRAMSTÄLLNING**

AB Novestra är noterat på Nasdaq Stockholm. Novestra äger sedan tidigare cirka 27 procent av aktierna och rösterna i det tyska bolaget Strax Group GmbH ("Strax"). Novestra har den 23 mars 2016 ingått ett aktieöverlåtelseavtal med vissa ägare i Strax ("Majoritetssäljarna") om förvärv av deras aktier i Strax genom en apportemission. Övriga ägare i Strax ("Minoritetssäljarna") förväntas tillträda aktieöverlåtelseavtalet och därmed likaså sälja sina aktier i Strax till

Novestra genom apportemissionen. Förvärvet och apportemissionen är föremål för beslut av årsstämman i Novestra den 26 april 2016.

Novestra har sedan sin verksamhetsstart 1997 varit en aktiv investerare i flera portföljbolag. Under flera års tid har Novestra emellertid fokuserat på att avyttra sina portföljbolag. Novestras enskilt största investering har under en längre tid varit minoritetsinnehavet i Strax, vilket sedan en tid utgör cirka 94 procent av Novestras totala investeringar. Det är ett naturligt nästa steg för Novestra att nu konsolidera detta sista stora onoterade innehav. I samband med transaktionen kommer Novestra även att dela ut innehavet i det noterade portföljbolaget WeSC AB till Novestras befintliga aktieägare.

Efter förvärvet av resterande aktier i Strax kommer Novestras befintliga aktieägare att äga cirka 31,58 procent medan de tillkommande aktieägarna kommer att äga cirka 68,42 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Novestra, under förutsättning att samtliga Minoritetssäljare tillträder aktieöverlåtelseavtalet och deltar i apportemissionen.

Majoritetssäljarna utgörs av Palmason och Tomasson samt de isländska bolagen XOR ehf ("XOR") och IK Holdings ehf ("IKH"). XOR ägs till hälften vardera av Palmason och Tomasson. IKH ägs till hälften vardera av Tomasson och Tomassons hustru. Ingen av Majoritetssäljarna är emellertid närstående till varandra enligt bestämmelserna i 3 kap. 5 § LUA eller bestämmelserna i 4 kap. 4 § lagen om handel med finansiella instrument. XOR är däremot närstående till såväl Palmason som Tomasson enligt bestämmelserna i 5 § lagen om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument. Likaså är IKH närstående till Tomasson enligt 5 § lagen om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument.

Novestras valberedning har föreslagit att såväl Palmason som Tomason väljs som nya styrelseledamöter i Novestra vid Novestras årsstämma den 26 april 2016, vilket är ett villkor för fullföljande av förvärvet av aktierna i Strax.

I tabellen nedan anges de ägarandelar som Majoritetssäljarna erhåller i Novestra, under antagandet att *ingen* Minoritetssäljare tillträder aktieöverlåtelseavtalet eller deltar i apportemissionen respektive under antagandet att *samtliga* Minoritetssäljare tillträder aktieöverlåtelseavtalet och deltar i apportemissionen.

Majoritetssäljare	<b>Andel av totala antalet aktier och röster i Novestra</b>	
	Antaget 0 % deltagande av	Antaget 100 % deltagande

	Minoritetssäljarna	av Minoritetssäljarna
Gudmundur Palmason	33,36 %	32,07 %
Ingvi Tyr Tomasson	31,33 %	30,11 %
IK Holdings ehf	1,50 %	1,44 %
XOR ehf	0,95 %	0,92 %

Marknaden och Novestras aktieägare har informerats om de ägarandelar i Novestra som kommer att erhållas av Palmason respektive Tomasson. Sådan information har lämnats i Novestras kallelse till årsstämman, i det fullständiga förslaget om apportemission samt i det pressmeddelande som Novestra offentliggjorde efter att aktieöverlåtelseavtalet med Majoritetssäljarna hade ingåtts. I den ägarandel för Palmason som redovisats i nyssnämnda dokument har hälften av XOR:s innehav medräknats. I den ägarandel för Tomasson som redovisats i nyssnämnda dokument har hälften av XOR:s innehav och hela IKH:s innehav medräknats. De redovisade ägarandelarna har vidare baserats på antagandet att samtliga Minoritetssäljare tillträder aktieöverlåtelseavtalet och deltar i apportemissionen.

Novestra kommer att upprätta och offentliggöra ett prospekt avseende upptagande till handel av de nyemitterade aktierna med anledning av apportemissionen.

Beslutet vid Novestras årsstämma innefattar, utöver beslut om apportemissionen, även beslut om nödvändiga ändringar av Novestras bolagsordning och sakutdelning av Novestras innehav i WeSC AB. Dessa beslut är villkorade av varandra och besluten kommer därför att antas i ett sammanhang vid årsstämman. Beslutet är således föremål för ett majoritetskrav om minst två tredjedelar av såväl avgivna röster som de aktier som företräds vid stämman. Varken Palmason eller Tomasson äger aktier i Novestra före transaktionen och kommer därför inte att delta som aktieägare vid Novestras årsstämma.

#### *Hemställan*

Gudmundur Palmason hemställer att Aktiemarknadsnämnden medger honom undantag från den budplikt som annars uppkommer till följd av hans förvärv av aktier i AB Novestra.

Ingvi Tyr Tomasson hemställer att Aktiemarknadsnämnden medger honom undantag från den budplikt som annars uppkommer till följd av hans förvärv av aktier i AB Novestra.

## ÖVERVÄGANDEN

I 3 kap. LUA finns bestämmelser om budplikt. Finansinspektionen får enligt 7 kap. 4 respektive 5 § samma lag efter ansökan ge besked om huruvida budplikt gäller och medge undantag från budplikt. En ansökan kan göras av den som har ett berättigat intresse i saken.

Finansinspektionen har med stöd i 7 kap. 10 § LUA samt 8 och 9 §§ förordningen (2007:375) om handel med finansiella instrument överlåtit till Aktiemarknadsnämnden att ge besked om huruvida budplikt gäller och besluta i frågor om undantag från budplikt (FFFS 2007:17).

Budplikt innebär att den som genom förvärv av aktier uppnår en ägarandel som uppgår till eller överstiger tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, ska lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget.

Budplikt inträder enligt 3 kap. 1 § LUA när någon, ensam eller tillsammans med någon som är närstående enligt 5 §, genom förvärv av aktier uppnår en ägarandel som uppgår till eller överstiger tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

Om det finns särskilda skäl, får enligt 7 kap. 5 § LUA undantag medges från bestämmelserna om budplikt. Undantag får förenas med villkor. I förarbetena till bestämmelsen har som exempel på skäl som bör kunna motivera undantag anförts bl.a. att innehavet har uppkommit till följd av att aktieägaren sålt egendom mot betalning i form av nya aktier i det bolag som förvärvar egendomen, dvs. aktieägaren har tecknat aktier i en apportemission.

Av förarbetena framgår vidare att Aktiemarknadsnämnden har att genom en helhetsbedömning pröva om en dispens ligger i aktieägarkollektivets intresse och detta intresse kan anses väga tyngre än den möjlighet för aktieägare att lämna bolaget som budplikten innebär. Vid en sådan prövning kan beaktas bl.a. i vilken utsträckning emissionen stöds eller vid en bolagsstämma förutsätter stöd av aktieägarna. I linje med detta beviljar Aktiemarknadsnämnden enligt fast praxis dispens från budplikt när budpliktsgränsen pass-

eras till följd av att aktieägaren avser att teckna aktier i en apportemission. Sådana dispenser förenas regelmässigt med villkor av innebörd att aktieägarna inför bolagsstämmans behandling av emissionsfrågan ska vara informerade om hur stor kapital- och röstandel som den aktuella aktieägaren kan komma att få genom dessa förvärv. Dessutom måste apportemissionen stödjas av en stor majoritet (2/3) bland de övriga aktieägarna, vilket innebär att man vid bolagsstämmans beslut, i förekommande fall, ska bortse från röster som avges av den aktieägare som budpliktsdispensen avser.

På grund av det anförda och i linje med nämndens praxis ska Gudmundur Palmason respektive Ingvi Tyr Tomasson på vissa villkor beviljas dispens från budplikt.

-----

Detta ärende har med stöd av 21 § stadgarna för Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden behandlats av nämndens ordförande.

På Aktiemarknadsnämndens vägnar

Johan Munck

Rolf Skog

### **Hur man överklagar**

Beslutet kan överklagas hos Finansinspektionen av den som beslutet angår, om beslutet har gått honom eller henne emot. Överklagandet ska göras skriftligt. I skrivelsen ska klaganden ange vilket beslut som överklagas och vilken ändring som begärs. Skrivelsen med överklagandet ska ha kommit in till Aktiemarknadsnämnden inom tre veckor från den dag då klaganden fick del av beslutet. Om beslutet överklagas av annan än sökanden, ska överklagandet dock ha kommit in inom tre veckor från det att beslutet offentliggjordes.